



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W styczniu 2021r. nadwyżka budżetowa wyniosła 6,6 mld PLN i była wyższa niż średnia w styczniu z ostatnich 5 lat (5,4 mld PLN). Dochody budżetowe wyniosły 40,7 mld PLN (10,1% planu na 2021 rok), a wydatki budżetowe wyniosły 34,0 mld PLN (7,0% planu na 2021 rok). W 2021r. planowany deficyt budżetowy wynosi -82,3 mld PLN. Dobry wynik budżetu w styczniu wynikał ze wzrostu dochodów o 1% r/r, w tym dochodów podatkowych o 5% r/r.

POL: Realna dynamika PKB w IV kw. została potwierdzona w wysokości -0,7% kw/kw oraz -2,8% r/r. W IV kw. 2020r. spożycie prywatne spadło o 3,2% r/r, spożycie publiczne wzrosło o 3,4% r/r, inwestycje w środki trwałe spadły o 10,9% r/r, eksport wzrósł o 8,0% r/r a import zwiększył się o 7,9% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

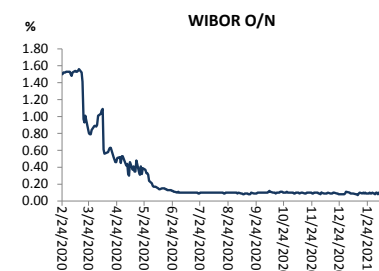
POL: PKB (IV kw)

USA: Chicago PMI (lut), nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (lut)

W CENTRUM UWAGI

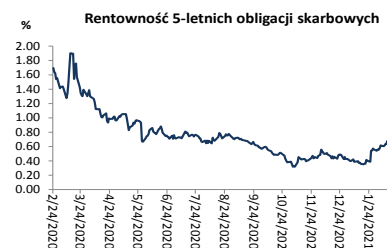
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o strukturze PKB za IV kw. z Polski oraz Chicago PMI i nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan za luty z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



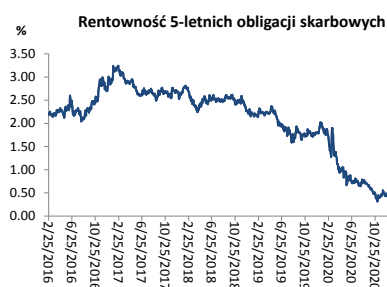
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	PKB(IV kw.)	-0,7% (-2,8%)	-0,7% (-2,8%)	-0,7% (-2,8%)
USA	15:45	Chicago PMI (lut)	61,0		61,0
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (lut)	77,0		76,5



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR oraz osłabił się o 0,6% wobec CHF w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4950-4,5300 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,5% wobec EUR, a CHF umocnił się o 0,7% wobec EUR po wzroście awersji do ryzyka po tym, jak rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych osiągnęła 1,6%.

Obligacje i bony skarbowe

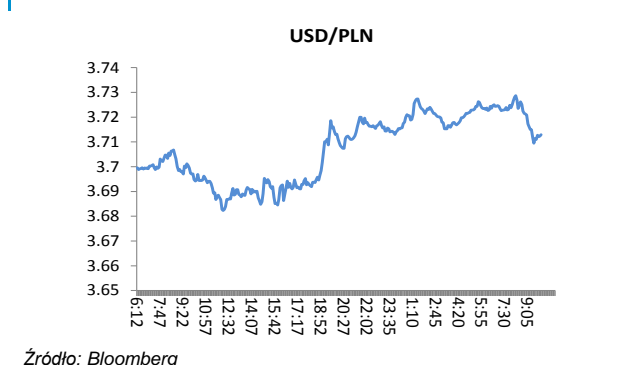
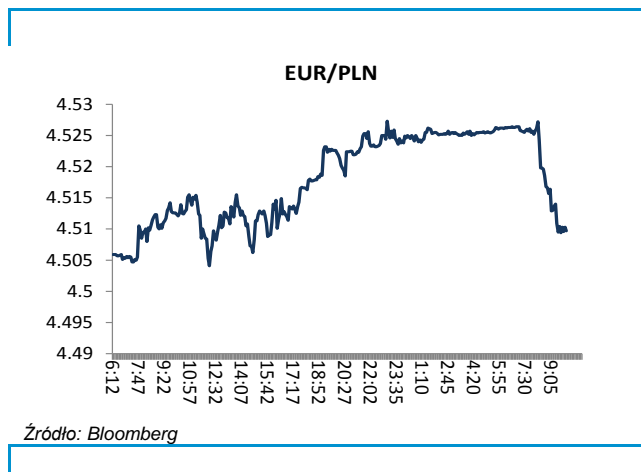
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 5 pb w sektorze 5-lat i zwiększyła się o 7 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 5 pb w sektorze 5-lat i zwiększyły się o 4 pb w sektorze 10-lat. .

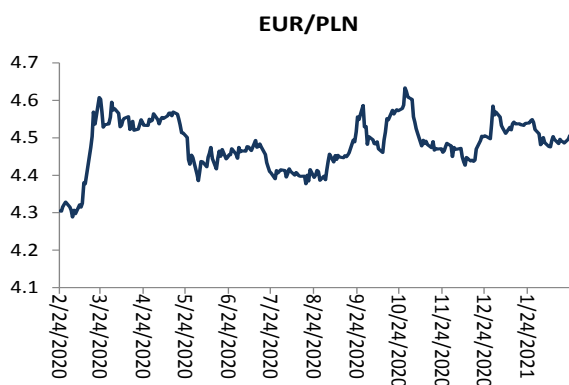
Rynki akcji

Globalny wzrost rentowności obligacji skarbowych wywołał falę spadków na giełdach. Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,75%, a indeks S&P 500 stracił 2,45%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,53%, indeks CAC 40 spadł o 0,28% a indeks DAX spadł o 0,50%. Indeks Nikkei zamknął się aż o 3,99% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,77% a indeks WIG20 stracił 0,55%.



[

Średnioterminowe trendy walutowe:





Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że dane zawarte w niniejszej publikacji mają charakter wyłącznie informacyjny, a przedstawiona w niej treść nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny, zaproszenia do składania ofert ani rekomendacji do zawarcia transakcji. Niniejsza publikacja nie może być traktowana jako doradztwo ani też nie pełni jakichkolwiek funkcji doradztwa. Wszelkie informacje wykorzystane w niniejszej publikacji zostały pozyskane ze źródeł ogólnie dostępnych, uznanych powszechnie za rzetelne. Deutsche Bank Polska S.A. dołożył należytej staranności w celu zweryfikowania i zaktualizowania informacji zamieszczonych powyżej, jednak w żadnym przypadku nie ponosi odpowiedzialności za ich dokładność ani kompletność jak również za jakąkolwiek szkodę jaką Klient lub osoby trzecie mogą ponieść w wyniku decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszej publikacji.

Transakcje lub produkty tu wymienione mogą nie być adekwatne dla wszystkich inwestorów. Przed podjęciem decyzji zawarcia transakcji lub nabycia produktu Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych w niniejszej publikacji, w sposób niezależny ocenić ryzyko ekonomiczne transakcji i czy jest w stanie je podjąć, jej charakter podatkowy, księgowy oraz prawne konsekwencje transakcji jak również potencjalne korzyści oraz straty z nią związane jak również ocenić charakterystykę rynku. Założenia, symulacje i opinie zawarte w niniejszej publikacji stanowią własny osąd Deutsche Bank Polska S.A./osób go sporządzających aktualny w dacie publikacji tego dokumentu, który może ulec zmianie bez konieczności publikowania tego faktu. Wszelkie prognozy są oparte na założeniach dotyczących warunków rynkowych i nie ma gwarancji, że którykolwiek z prognozowanych wyników może być osiągnięty. Historyczne wyniki nie gwarantują wyników w przyszłości. Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że informacje zawarte powyżej w żadnym przypadku nie powinny być traktowane przez klienta jako rekomendacja ani doradztwo Deutsche Bank Polska S.A.

Niniejsza publikacja nie może być powielana ani dystrybuowana w jakikolwiek sposób, a w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu, bez uprzedniej pisemnej zgody Deutsche Bank Polska S.A., al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000022493, NIP 676-01-07-416, REGON 350526107, kapitał zakładowy 1.744.449.384 zł (opłacony w całości).

Analyst Certification

Poglądy i opinie wyrażone w tym raporcie stanowią odzwierciedlenie własnego osądu niżej podpisanego analityka, który nie otrzymał, ani nie otrzyma jakiegokolwiek wynagrodzenia za umieszczenie konkretnej rekomendacji lub poglądu w tym raporcie.

Arkadiusz Krześniak